

Newsletter kwiecień 2010

► Stabilne wzrosty cen aktywów w kwietniu

Rynek obligacji

W kwietniu nie było zmian w polityce pieniężnej NBP. Główna stopa NBP wynosi nadal 3,50%. Oczekiwany spadek inflacji oraz względnie stabilny złoty pozwalają sądzić, że stopy NBP pozostaną na obecnym poziomie w najbliższych miesiącach. Pierwszej podwyżki stóp procentowych można się spodziewać w IV kwartale, choć równie prawdopodobny wydaje się scenariusz braku jakichkolwiek podwyżek w tym roku. Rentowności obligacji na początku i w środku krzywej po raz kolejny spadły.

W kwietniu kurs EURUSD spadł o 3% do poziomu 1,3100. Kurs EURPLN wzrósł o 1%, kończąc miesiąc na poziomie 3,93.

Rynek akcji

W kwietniu obserwowaliśmy także wzrosty głównych indeksów na warszawskim parkiecie. Indeks WIG wzrósł o 2,0%. Najlepiej wypadły spółki duże i średnie – indeksy: WIG 20 i mWIG40 zakończyły miesiąc wzrostem na poziomie 2,1%. Znacznie gorzej wypadły najmniejsze spółki. Indeks sWIG80 wzrósł zaledwie o 0,5%.

Wśród najważniejszych rynków regionalnych w kwietniu najlepiej prezentowała się giełda czeska, kończąc miesiąc wzrostem na poziomie 6,6%. Giełdy turecka i węgierska wzrosły odpowiednio o 4,3% i 2,1%. Znacznie gorzej wypadła giełda rosyjska, która nie odnotowała zmiany w ubiegłym miesiącu.

Kwiecień był również miesiącem wzrostowym dla giełd amerykańskich. Najważniejsze indeksy odnotowały następujące zmiany: DJIA +1,4%, SP500 +1,5% oraz NASDAQ 100 +2,2%.

W kwietniu wsparciem dla rynków akcji było nadal pozytywne momentum w gospodarce, szczególnie dzięki sytuacji w USA – które jednocześnie kreowało sentyment do rynku akcji globalnie, skutecznie odciągając uwagę m.in. od problemów fiskalnych krajów europejskich, szczególnie Grecji. Nadal wysoka pozostawała m.in. aktywność gospodarcza o czym świadczą dobre odczyty wskaźników koniunktury PMI/ISM. Dodatkowo, w USA lepiej od oczekiwań rosła konsumpcja. Poza czynnikami gospodarczymi, duży wpływ na kształtowanie się kursów akcji miały publikowane wyniki finansowe spółek za pierwszy kwartał roku bieżącego, które w dużej części były lepsze od oczekiwań.